

PENGARUH DIVERSIFIKASI SEGMENT TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN DENGAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI



OLEH:
YOURI GERALDO
3203015013

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2019

**PENGARUH DIVERSIFIKASI SEGMENT TERHADAP
KINERJA PERUSAHAAN DENGAN KEPEMILIKAN
MANAJERIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

Diajukan kepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

Jurusan Akuntansi

OLEH

YOURI GERALDO

3203015013

JURUSAN AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

2019

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**PENGARUH DIVERSIFIKASI SEGMENT TERHADAP
KINERJA PERUSAHAAN DENGAN KEPEMILIKAN
MANAJERIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

Oleh :
Youri Geraldo
3203015013

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
Untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Pembimbing I,



Shanti, SE., M.Si., Ak., CA., ACPA

Tanggal : 2 Juli 2019

Pembimbing II,



Rr. Puruwita Wardani , SE., MA.,Ak., CA., CPA

Tanggal : 2 Juli 2019

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Youri Geraldo NRP 3203015013 Telah diuji pada tanggal 2 Juli 2019 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji:



Lindrawati, S.Kom., SE., M.Si

NIK. 321.98.0326

Mengetahui:



Dr. Ludovicus Lasdi, MM., Ak., CA., CPA

NIK. 321.99.0370

Ketua Jurusan,



S, Patricia Febrina D, SE., MA

NIK. 321.08.0621

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Youri Geraldo

NRP : 3203015013

Judul Skripsi : Pengaruh Diversifikasi Segmen Terhadap Kinerja Perusahaan dengan Kepemilikan Manajerial sebagai Variabel Moderasi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan plagiarisme, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ ditampilkan di internet atau media lain (digital library Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-Undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 24 Juni 2019

Yang menyatakan



(Youri Geraldo)

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat, penyertaan, serta kasih karunia-Nya, sehingga skripsi ini dapat berhasil diselesaikan. Skripsi ini disusun sebagai syarat yang harus dipenuhi untuk mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Penyusunan skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa bimbingan, bantuan, serta dukungan dari beberapa pihak, maka penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA., CPAI selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Ibu S. Patricia Febrina D., SE., MA. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Bapak Dr. Hendra Wijaya, SE., MM selaku Sekretaris Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
4. Ibu Shanti, SE., M.Si., Ak., CA., ACPA selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Rr. Puruwita Wardhani, SE., MA., Ak., CA., CPA selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing dengan sabar, memberikan pengarahan dan pencerahan, semangat, maupun motivasi kepada penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.
5. Bapak Ariston Oki Apriyanta Esa, SE., M.A., Ak., Bap selaku dosen wali penulis yang telah memberikan pengarahan dan bimbingan dalam akademik.
6. Keluarga penulis yang tercinta yang telah memberikan doa, semangat, dan dukungan dari awal hingga akhir penulisan skripsi ini sehingga skripsi ini terselesaikan dengan baik.

7. Teman seperjuangan dan seangkatan khususnya Daniel Christian, Wira Wijaya, Wira Wiharja, Kelvin Kristanto, Anthony Gunawan, Andre Joko, Felicia Wiyono, Vivian Angelina, Martha Amelia, Atalia Reny, Angel Febiola, Jessica dan Evalina yang telah membantu penulis, memberi semangat, serta memberikan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Semua sahabat terutama Lukas Onny, Bobby Gusti, Geraldo Wijaya, Alphonsus Ronny, Melisa Lukito, dan Stefanny membantu penulis, memberi semangat, serta memberikan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Seluruh teman dan pihak-pihak berkepentingan yang tidak dapat disebutkan namanya satu per satu, terima kasih atas segala bantuan dan dukungannya.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih memiliki kelemahan, oleh karena itu kritik maupun saran yang membangun akan penulis terima dengan terbuka. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menambah wawasan bagi pembaca.

Surabaya, 24 Juli 2019

Penulis,
Youri Geraldo
3203015013

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PENYERTAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	5
1.4. Manfaat Penelitian.....	5
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	6
2.1. Landasan Teori.....	6
2.1.1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	6
2.1.2. Diversifikasi Segmen.....	7
2.1.3. Kinerja Perusahaan.....	8
2.1.4. Kepemilikan Manajerial.....	9
2.2. Penelitian Terdahulu.....	10
2.3. Pengembangan Hipotesis.....	15
2.3.1. Pengaruh Diversifikasi Segmen Terhadap Kinerja Perusahaan.....	15
2.3.2. Pengaruh Diversifikasi Segmen Terhadap Kinerja Perusahaan Dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi.....	16
2.4. Rerangka Penelitian.....	18
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	19
3.1. Desain Penelitian.....	19
3.2. Identifikasi, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel.....	19
3.2.1. Variabel Dependen.....	19
3.2.2. Variabel Independen.....	20
3.2.3. Variabel Moderasi.....	20
3.3. Jenis dan Sumber Data.....	21
3.4. Metode Pengumpulan Data.....	21
3.5. Populasi, Sampel dan Teknik Penyampelan.....	21
3.6. Analisis Data.....	22
BAB 4 ANALISA DAN PEMBAHASAN.....	26

4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	26
4.2. Deskripsi Data	27
4.3. Hasil Analisis Data.....	28
4.3.1. Pengujian Outlier	28
4.3.2. Pengujian Asumsi Klasik	29
4.3.3. Uji Hipotesis	31
4.4. Pembahasan.....	34
4.4.1. Pengaruh Diversifikasi Segmen Terhadap Kinerja Perusahaan.....	34
4.4.2. Pengaruh Diversifikasi Segmen terhadap Kinerja Perusahaan Dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi	34
BAB 5 SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	36
5.1. Simpulan	36
5.2. Keterbatasan	36
5.3. Saran.....	36
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Ringkasan Penelitian Terdahulu	14
Tabel 4.1. Hasil Sampling.....	26
Tabel 4.2. Hasil Statistik Deskriptif.....	27
Tabel 4.3. Tabel Ringkasan Hasil Uji Normalitas	29
Tabel 4.4. Ringkasan Hasil Uji Multikolinieritas	30
Tabel 4.5. Ringkasan Uji Heteroskedastisitas.....	31
Tabel 4.6. Ringkasan Uji Statistik F	32
Tabel 4.7. Hasil Uji Statistik t Pada Persamaan 1	32
Tabel 4.8. Hasil Uji Statistik t Pada Persamaan 2.....	33

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.4.1 Rerangka Penelitian.....	18

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data Perusahaan Sampel
- Lampiran 2. Data Outlier
- Lampiran 3. Data Penelitian
- Lampiran 4. Hasil Deskriptif Statistik
- Lampiran 5. Uji Normalitas
- Lampiran 6. Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 7. Uji Multikolineritas
- Lampiran 8. Hasil Uji Kelayakan Model
- Lampiran 9. Hasil Uji Hipotesis

ABSTRAK

Diversifikasi segmen merupakan salah satu strategi alternatif yang dilakukan oleh perusahaan dalam mencapai keunggulan kompetitif dari pesaingnya dengan cara menggunakan sumber daya serta mengelola berbagai segmen bisnis sehingga mampu bersaing di beberapa industri perusahaan. Berdasarkan teori keagenan, diversifikasi segmen tidak selalu memberikan pengaruh yang positif terhadap kinerja perusahaan. Perlu adanya pengendalian berupa kepemilikan manajerial yang memberikan kesempatan kepada pihak manajemen untuk ikut serta dalam kepemilikan saham, sehingga kepentingan pihak manajemen sejajar dengan pemegang saham perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisa pengaruh diversifikasi segmen terhadap kinerja perusahaan, serta menguji dan menganalisa pengaruh kepemilikan manajerial memoderasi diversifikasi segmen terhadap kinerja perusahaan.

Pengukuran diversifikasi segmen menggunakan *Indeks Herfindahl*. Kinerja perusahaan diukur dengan *Net Profit Margin* (NPM). Kepemilikan manajerial diukur dengan presentase kepemilikan saham pihak manajemen. Objek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2017 yang dipilih dengan *purposive sampling*. Teknik analisis data dengan menggunakan regresi linier sederhana dan *Moderate Regresion Analysis* (MRA).

Hasil membuktikan bahwa dari uji hipotesis pertama membuktikan bahwa diversifikasi segmen diukur dengan Indeks Herfindahl memberikan pengaruh negatif signifikan terhadap kinerja perusahaan dengan proksi NPM. Kepemilikan manajerial mampu memoderasi diversifikasi segmen terhadap kinerja perusahaan dengan proksi NPM, pengaruh moderasinya adalah positif signifikan.

Kata kunci: Diversifikasi segmen, Kinerja perusahaan, Kepemilikan manajerial.

ANALYSIS OF THE INFLUENCE DIVERSIFICATION SEGMENT AGAINST CORPORATE PERFORMANCE WITH MANAGERIAL OWNERSHIP AS MODERATING VARIABLE

ABSTRACT

Segment diversification is one of the alternative strategies carried out by the company to achieve competitive advantage from its competitors by using resources and managing various business segments so the company can compete in several industry companies. Based on agency theory, segment diversification does not always have a positive influence on company performance. There needs to be controlled in the form of managerial ownership that provides an opportunity for management to participate in share ownership so that the interests of management are equal to the company's shareholders. This study aims to examine and analyze the influence of segment diversification on company performance, and test and analyze the influence of managerial ownership to moderate segment diversification to company performance.

The measurement of segment diversification is using the Herfindahl Index. Company performance is measured by Net Profit Margin (NPM), Operating Profit Margin (NPM), Price to Earning Ratio (PER), and Price to Book Value (PBV). Managerial ownership is measured by the percentage of shareholders of management. The object of this research is manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in the period 2014-2017 which were selected by purposive sampling. Data analysis techniques using simple linear regression and Moderate Regression Analysis (MRA).

The results prove that first hypothesis test prove that segment diversification measured by the Herfindahl Index gives a significant negative effect on company performance with NPM. Managerial ownership can moderate segment diversification towards company performance with NPM, the effect of moderation is significantly positive.

Keywords: Segment diversification, Company performance, Managerial ownership.